

# **Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**

**Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

## **1. Identificación de la Compañía**

**Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**, fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 28 de marzo de 1990 con una vida de treinta años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

## **2. Operaciones**

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la prestación de toda clase de servicios complementarios a la industria de la minería, mediante la provisión de mano de obra o, el arrendamiento de maquinaria para las actividades mineras; realizar contratos de arriendo de maquinaria propia o ajena para que presten servicios a las empresas que lo requieran.

A continuación se resume el estado de los principales proyectos y obras vigentes:

### **Rectificación y Mejoramiento de la Carretera Riobamba-Macas**

El 24 de diciembre del 2009 la Compañía suscribió el contrato de Rectificación y Mejoramiento de la Carretera de la Carretera Riobamba-Macas con el Ministerio de Obras Públicas. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 61% aproximadamente.

### **Rehabilitación y Mantenimiento de la Carretera Balbanera – Pallatanga Bucay**

El 14 de agosto del 2008 la Compañía firmó con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas el contrato de rehabilitación (durante 18 meses) y mantenimiento (durante 48 meses) de la carretera: Balbanera - Pallatanga - Bucay (Cumandá), de 106.60 km de longitud, proyecto ubicado en la Provincia de Chimborazo. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 97% aproximadamente.

### **Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia**

El 31 de mayo del 2011 las Compañías Constructora Nacional S.A. y Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A. suscriben un contrato para la creación del Consorcio Puerto Providencia con el objetivo de licitar en el proyecto de Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia con la participación del 50% cada una.

El 16 de agosto del 2011 el Consorcio Puerto providencia suscribió el contrato de Construcción de la carretera Shushufindi – Puerto Providencia, Tramo: Yamanunca – Puerto Providencia (durante 24 meses) y mantenimiento (48 meses) con el Ministerio de Transporte y Obras Públicas. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 20% aproximadamente.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## **Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo III**

El 13 de mayo del 2011 la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo III, desde la Avenida Pedro Vicente Maldonado (Intercambiador Moran Valverde) hasta la Autopista General Rumiñahui (durante 315 días) y mantenimiento vial (durante 60 meses) con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 59% aproximadamente.

## **Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo II**

El 21 de octubre del 2011 la Compañía suscribió el contrato de Rehabilitación de la Avenida Simón Bolívar - Tramo III, desde la Autopista General Rumiñahui hasta la Vía Interoceánica (durante 270 días) y mantenimiento vial (durante 60 meses) con la Empresa Pública Metropolitana de Movilidad y Obras Públicas. A la fecha de emisión de este informe el avance de obra es del 7% aproximadamente.

### **3. Políticas Contables**

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Propiedad y equipo (excepto muebles y enseres) que se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el estudio de un perito independiente.
- Activo biológico que se encuentra al valor razonable de acuerdo a la valoración de la plantación de Teca por parte de un perito independiente.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

## c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

### Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Propiedades y Equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

## Vida útil y valores residuales de propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

## Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

## e) **Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

## f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

## **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

### *i) Cuentas por Cobrar*

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados y que dentro de la industria constructora los plazos extendidos principalmente con Organismos Estatales constituyen una condición normal del negocio.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

## iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

## **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **g) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de utilización de los mismos en los proyectos de construcción.

## h) Propiedades y equipos

Son reconocidos como propiedades y equipos aquellos bienes que se usan en la generación de ingresos o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables). A excepción de los terrenos que no son objeto de depreciación

### i) Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

### ii) Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos (excepto los terrenos y edificios) posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo de la revaluación, este modelo es un método contable en el cual las propiedades y equipos se registran al costo revaluado menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. La política actual de la Compañía es revaluar los terrenos cada dos años y los edificios cada cuatro años.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

## i) Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedades y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>	<u>Valor residual</u> <u>(%)</u>
Edificios y construcciones	40	40
Equipo Menor y Herramientas	10	
Muebles y Enseres	10	
Equipo de Computación y Comunicación	3	
Equipo de Laboratorio y Topografía	10	
Otros Activos	10	
Equipo y Maquinaria	4	
- Excavadoras	13	30
- Rodillos	13	30
- Tractores	13	30
- Motoniveladoras	13	30
- Cargadoras	13	30
- Soldadoras	10	10
- Generadores	10	10
- Compresores	10	10
Equipo de Asfalto	15	30
Vehículos Pesados	9	20
Vehículos livianos	9	20

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## **j) Activo biológico**

La Compañía registra las plantaciones de teca a su valor razonable el cual se determina en base al modelo del descuento de flujos de caja. Este se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha forestal considerando variables tales como crecimiento biológico de las plantaciones, precio de producto, tasas de interés, costos de cosecha y transporte, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades y equipos.

Al cierre de cada período, el efecto del crecimiento natural de las plantaciones forestales, expresado en el valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, se reconocen en base a estudios técnicos realizados por profesionales independientes. El mayor o menor valor resultante se registra en el estado de resultados, bajo el concepto otros ingresos.

## **k) Propiedad de inversión**

La Compañía reconoce como propiedad de inversión, aquellas propiedades mantenidas para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Las propiedades de inversión se miden originalmente al costo y su medición posterior es a su costo revaluado menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se realizan cada dos años y son efectuadas por peritos independientes calificados para el efecto y aprobados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## **l) Activos no corriente disponible para la venta**

Corresponden a activos que no están siendo utilizados por la Compañía para la generación de operaciones relacionadas con su giro de negocio y están siendo mantenidas para la venta, ya que su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se encuentran valorados al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

## **m) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## *i) Impuesto corriente*

Es el valor que la Compañía paga (o recupera) por el impuesto a la renta relacionado con la ganancia (pérdida) fiscal del período, a la tasa vigente determinada por el Servicio de Rentas Internas. El impuesto corriente se reconoce con cargo a los resultados del período.

## *ii) Impuesto diferido*

Es el valor correspondiente a impuesto a la renta a pagar (o recuperar) en períodos futuros relacionado con las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio o al menor valor, respectivamente.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos.

## **i) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## j) Beneficios a los empleados

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Gerencia General de acuerdo al rendimiento y situación geográfica en la que realice sus actividades se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

#### Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Jubilación patronal y desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

## k) Ingresos

La Compañía ha adoptado el método de reconocimiento de ingresos por avance de obra en los proyectos, sobre el cual los ingresos y costos se reconocen de acuerdo al avance real de cada proyecto basados en la fiscalización del avance del trabajo y reportes de obra, es decir, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados.

## l) Costos y Gastos

Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## n) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## 4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.**, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 (periodo de transición):

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>26.614.417</b>	<b>9.823.608</b>
Baja de inversiones	(420.816)	(420.816)
Regularización de anticipos entregados	(2.231.218)	(2.440.859)
Baja de activos semovientes	(196.680)	(196.680)
Ajuste activos mantenidos para la venta	79.267	79.267
Costo atribuido propiedades y equipos (NIIF 1)	11.592.700	10.140.364
Ajuste por reavalúo de otros activos	2.051	2.051
Baja de activos fijos depreciados	(73.778)	(73.778)
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	(343.651)	(304.199)
Reconocimiento de arrendamiento financiero (NIC 17)	61.381	47.617
Reconocimiento del costo atribuido activo biológico (NIC 41)	1.889.620	1.889.620
Ajuste valuación inmuebles	(11.985.203)	3.696.578
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	(1.116.031)	(1.393.795)
<b>Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</b>	<b>23.872.059</b>	<b>20.848.978</b>

b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

	<u>31-dic-10</u>
<b>Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>1.107.354</b>
Baja de cuentas incobrables	209.641
Costo atribuido propiedades y equipos (NIIF 1)	1.452.336
Reconocimiento de beneficios a empleados (NIC 19)	(39.452)
Activación de arrendamiento financiero (NIC 17)	13.764
Reconocimiento de Impuestos diferidos (NIC 12)	277.764
<b>Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)</b>	<b>3.021.407</b>

c) Explicaciones de las principales diferencias

### Revaluación de propiedades y equipos

Para la aplicación de las NIIF los saldos al 1 de enero de 2010 se presentan a su valor razonable, debido a lo cual la Compañía realizó un avalúo practicado por peritos independientes calificados para el efecto, para las propiedades (edificios y terrenos), mientras que los equipos se mantienen al costo. Para estos y los demás bienes de la Compañía se establecieron vidas útiles en función al tiempo estimado de uso y no a las vidas tributarias existentes por lo que en ciertos activos se modificaron las vidas útiles mantenidas según NEC.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 – Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial practicado por un perito independiente, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

## Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

## 5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011 se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para períodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del período).
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

## 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### a) Riesgos Financieros

#### i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito debido a que gran parte de los ingresos operacionales se realizan con Organismos Estatales, sin embargo, estadísticamente los valores pendientes siempre han sido recuperados ya que si bien dilatan el pago de sus obligaciones terminan siempre liquidando de manera adecuada sus deudas. Adicionalmente, en la mayor parte de operaciones les entregan un anticipo que fluctúa entre el 30% y el 50% del total del contrato que mitiga en parte el riesgo de incobrabilidad.

#### ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de las materias primas, concentración de clientes, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de préstamos con instituciones financieras y financiamiento con proveedores.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se realizan con entidades financieras del Ecuador calificadas como AAA. La Administración para mitigar el riesgo contrata deuda a tasas que sean convenientes a la Compañía, así al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las tasas de interés de obligaciones financieras en promedio han sido del 8,82% y 8,85%, respectivamente, en cada año.

## - Precios de materias primas

La industria de la construcción tiene como una arista importante el manejo de planificación de compras de materiales, la programación de inclusión de personal y equipo en obra, las proyecciones de flujo de caja para el manejo de gastos y liquidez permanente, y la optimización de los recursos en tiempo y dinero. Debido a que muchos de los insumos y materias primas que intervienen en el proceso de construcción dependen de variables exógenas de mercado, la forma de mitigar cualquier variable de precios de materias primas como el hierro, el cemento, y derivados de petróleo se mitigan a través de cláusulas contractuales de reajustes de precios y un control permanente de los costos.

## - Concentración de clientes

Durante los últimos años ha existido un incremento de los presupuestos estatales para las obras públicas lo que ha generado una concentración de la Compañía de servicios y contratos con el sector público, sin embargo, la administración considera un tema de oportunidad, adicionalmente en el Ecuador en el nicho de negocio de la Compañía los clientes van a ser fundamentalmente empresas estatales y organismos locales y seccionales de gobierno que generan obra pública a gran escala.

## **b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Administración tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número de líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2011:

Entidad	Año de vencimiento			Total (US\$)
	2012	2013	2014	
Banco de Guayaquil	4.607.781	1.415.882		6.023.663
Corporación Financiera Nacional	1.560.000	1.560.000		3.120.000
Banco Bolivariano	423.333	223.334	204.722	851.389
Banco Internacional	607.231			607.231
Interés por pagar	105.344			105.344
<b>Total</b>	<b>7.303.689</b>	<b>3.199.216</b>	<b>204.722</b>	<b>10.707.627</b>

## c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	16.264	73.918
Instituciones financieras locales	3.232.705	70.931
Instituciones financieras del exterior	689	1.474
<b>Total</b>	<b>3.249.658</b>	<b>146.323</b>

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## 8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	9.582.938	1.624.220
Compañías relacionadas (nota 23)	1.496.046	396.916
Cuentas por cobrar empleados	203.981	98.083
Provisión por deterioro para cuentas por cobrar comerciales (2)	(59.590)	(266.391)
	<u>11.223.375</u>	<u>1.852.828</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos entregados a subcontratistas y terceros (3)	4.756.234	2.831.355
Otras cuentas por cobrar a relacionadas (nota 23)	846.228	646.598
Cofamar S.A.	468.293	448.807
Otras cuentas por cobrar	60.960	28.429
Garantías por cobrar	60.619	56.982
Cuentas por cobrar socios	10.273	645.918
	<u>6.202.607</u>	<u>4.658.089</u>
<b>Total</b>	<b><u>17.425.982</u></b>	<b><u>6.510.917</u></b>

(1) Constituye principalmente el saldo pendiente por facturar de los ingresos provisionados a través de planillas preliminares de avance de obra al 31 de diciembre, neto del anticipo recibido (véase nota 21).

(2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	266.391	266.391
Baja de cuentas por cobrar	(206.801)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>59.590</u></b>	<b><u>266.391</u></b>

(3) Corresponde a valores entregados como anticipo a subcontratistas para la ejecución y avance de los proyectos, un detalle de los principales anticipos entregados es como sigue:

## Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Guillermo Cabrera	208.000	208.000
Estructec Estructuras	101.150	
Construcciones Eccamscon	110.000	
Octans Soluciones	111.278	
Soluciones y Servicios	125.368	
Mid Countri Machinery	134.403	134.403
Emulsiones Del Ecuador	141.956	
Transgacela Cia. Ltda.	150.000	
Cemento Chimborazo C.A.	159.389	159.389
Inteliserv S.A.	193.256	
D. Storey, Inc.	279.182	
Hersa	443.121	443.121
Stdrive Del Ecuador S.A.	447.685	447.685
Comtrading Cia. Ltda.	668.865	668.865
Otros	1.482.581	769.892
<b>Total</b>	<b>4.756.234</b>	<b>2.831.355</b>

### 9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de bodegas	3.760.104	2.748.321
Inventario en proceso		13.674.404
Importaciones en transito	27.040	15.030
Provisión por obsolescencia	(426.562)	(426.562)
<b>Total</b>	<b>3.360.582</b>	<b>16.011.193</b>

### 10. Activos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los activos mantenidos para la venta corresponden a terrenos ubicados en Tonchigue y Atacames, los cuales según acta de accionistas con fecha 31 de mayo del 2011, se determina la transferencia de dominio al Señor Edgar Salas (accionista) como parte de pago de los dividendos correspondientes al 2010.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## 11. Propiedades y Equipos- Neto

El movimiento de las propiedades y equipos neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011							
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas / Bajas	Reclasificación	Reavalúo (1)	Depreciación	Saldo al final del año
Terrenos	3.288.468	45.000		105.000	3.407.586		6.846.054
<b>Total no depreciables</b>	<b>3.288.468</b>	<b>45.000</b>		<b>105.000</b>	<b>3.407.586</b>		<b>6.846.054</b>
<i>Depreciables</i>							
Edificios	1.653.897						1.653.897
Equipo y maquinaria	13.702.372	1.347.247	(27.339)	(333.490)			14.688.790
Vehículos pesados	10.690.567	1.069.678		(44.402)			11.715.843
Equipo de asfalto	7.626.741	868.233		345.577			8.840.551
Muebles y enseres	9.236	3.192					12.428
Equipos de oficina y computación	120.019	106.007		11.136			237.162
Vehículos	1.245.769	357.955	(14.441)	(76.582)			1.512.701
Equipo de laboratorio y topografía	33.169	6.780		(3.030)			36.919
Otros activos	42.839			24.006			66.845
<b>Total depreciables</b>	<b>35.124.609</b>	<b>3.759.092</b>	<b>(41.780)</b>	<b>(76.785)</b>			<b>38.765.136</b>
Depreciación acumulada	(2.809.951)		6.445			(2.867.560)	(5.671.066)
<b>Total</b>	<b>35.603.126</b>	<b>3.804.092</b>	<b>(35.335)</b>	<b>28.215</b>	<b>3.407.586</b>	<b>(2.867.560)</b>	<b>39.940.124</b>

- (1) Comprende el efecto del avalúo realizado a los terrenos por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías a diciembre del 2011 con cargo a la cuenta patrimonial Reserva por revaluación.

2010				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Depreciación	Saldo al final del año
Terrenos	3.274.973	13.495		3.288.468
<b>Total no depreciables</b>	<b>3.274.973</b>	<b>13.495</b>		<b>3.288.468</b>
<i>Depreciables</i>				
Edificios	1.553.613	100.284		1.653.897
Equipo y maquinaria	13.572.544	129.828		13.702.372
Vehículos pesados	10.668.003	22.564		10.690.567
Equipo de asfalto	7.376.741	250.000		7.626.741
Muebles y enseres	9.236			9.236
Equipos de oficina y computación	43.636	76.383		120.019
Vehículos	824.233	421.536		1.245.769
Equipo de laboratorio y topografía	33.169			33.169
Otros activos	38.474	4.365		42.839
<b>Total depreciables</b>	<b>34.119.649</b>	<b>1.004.960</b>		<b>35.124.609</b>
Depreciación acumulada			(2.809.951)	(2.809.951)
<b>Total</b>	<b>37.394.622</b>	<b>1.018.455</b>	<b>(2.809.951)</b>	<b>35.603.126</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los costos y gastos de administración. Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía decidió medir el terreno y su edificio a su valor razonable a través del reavalúo practicado por un perito independiente. Los valores razonables del terreno y del edificio por la conversión a NIIF por primera vez ascendieron a US\$3.696.578 y el efecto fue registrado con cargo a la cuenta patrimonial de Reserva por revaluación.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existe propiedad y equipo en garantía por las operaciones de crédito con instituciones financieras tal como se detalla en la nota 14.

## 12. Activos biológicos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los activos biológicos comprenden una plantación de teca de 150 hectáreas, la cual se encuentra valorada a su valor razonable a través de un estudio practicado por un perito independiente y cuyo saldo en libros asciende a US\$2.394.186 y US\$2.036.104, respectivamente en cada año. La plantación de teca se encuentra en periodo de crecimiento y está conformada por tres lotes que se encuentran a 3, 7 y 9 años de vida, con un tiempo estimado de madurez para la cosecha de 20 años.

## 13. Propiedad de inversión

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la propiedad de inversión comprende un terreno que está generando plusvalía, el cual se encuentra valorado a su valor razonable a través del avalúo presentado por un perito calificado y cuyo saldo en libros asciende a US\$632.839 y US\$472.201, respectivamente en cada año.

El incremento presentado en el año 2011 por US\$160.638 comprende el efecto por la revaluación de la propiedad de inversión generada en el año 2011.

## 14. Préstamos con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras se detalla a continuación:

Entidad	2011		Saldo Total	Porción Corriente	Porción No Corriente
	Tasa de Interés	Vencimiento			
Instituciones financieras:					
Banco de Guayaquil (1)	8,95% - 9,02%	20-ago-2013	6.023.663	4.607.781	1.415.882
Corporación Financiera Nacional (2)	8,85%	06-oct-2013	3.120.000	1.560.000	1.560.000
Banco Bolivariano (3)	8,82% - 8,95%	14-ene-2014	851.389	423.333	428.056
Banco Internacional (4)	9,84%	24-ago-2012	607.231	607.231	-
Intereses acumulados por pagar			105.344	105.344	-
<b>Total</b>			<b>10.707.627</b>	<b>7.303.689</b>	<b>3.403.938</b>

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- (1) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil se encuentra garantizada con terrenos y construcciones por US\$ 2.766.209 y prendas industriales por US\$8.134.453 en maquinaria de propiedad de la Compañía.
- (2) La obligación bancaria de la Corporación Financiera Nacional es garantizada con terrenos y construcciones por US\$479.281 y con prendas industriales por US\$4.535.807.
- (3) La obligación bancaria del Banco Bolivariano es garantizada con hipotecas por US\$608.830 de inmueble de propiedad de la Compañía. Adicionalmente, existe una prenda industrial por US\$780.041 en maquinaria de la Compañía.
- (4) La obligación bancaria del Banco Internacional es garantizada con prendas industriales por US\$1.226.996.

2010					
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo total	Porción Corriente	Porción No Corriente
Instituciones financieras:					
Banco de Guayaquil (1)	8,95% - 9,76%	15-jul-2011	3.935.298	3.935.298	
Corporación Financiera Nacional (2)	8,85%	06-oct-2013	2.000.000	400.000	1.600.000
Banco Bolivariano (3)	8,92% - 8,95%	14-dic-2011	459.261	459.261	
Citibank S.A.(4)	8,95%	07-feb-2011	390.000	390.000	
Intereses acumulados por pagar			246.428	246.428	
<b>Total</b>			<b>7.030.987</b>	<b>5.430.987</b>	<b>1.600.000</b>

- (1) La obligación bancaria del Banco de Guayaquil es garantizada con terrenos y construcciones por US\$2.727.072 y prendas industriales por US\$7.324.569.
- (2) La obligación bancaria de la Corporación Financiera Nacional es garantizada con terrenos y construcciones por US\$479.281 y con prendas industriales por US\$4.535.807.
- (3) La obligación bancaria del Banco Bolivariano es garantizada con hipotecas por US\$614.260.
- (4) La obligación bancaria del Citibank S.A. es garantizada con el pagare No. 2210358601 por el valor de US\$390.000.

## 15. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar proveedores (1)	6.132.440	12.023.354
Compañías relacionadas (nota 23)	2.569	2.569
	<u>6.135.009</u>	<u>12.025.923</u>
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar socios	121.250	26.858
Provisión gasto seguros	40.272	
Cuentas por pagar relacionadas (nota 23)	35.100	
	<u>196.622</u>	<u>26.858</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.331.631</u></b>	<b><u>12.052.781</u></b>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago a proveedores cuyo detalle de aquellos con saldos más importantes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IIASA	293.039	317.780
Ecuatoriana De Motores C	521.483	22.120
Joseph Vogele Ag	456.684	
Macasa Maquinaria Y Cami	131.114	39.437
Talleres P.M.I.A.S.A.	252.455	136.436
Aceros Y Afines Conacero	251.926	251.926
Corpetrolsa	226.353	
Fizamaq Cia.Ltda.	195.081	107.013
Bychersa	194.484	194.484
Ingenieria & Geosintetic	185.494	6.913
Comreivic S. A.	153.374	181.860
Sacoto Alvarez Vilma Fab	152.100	
Pch Cia. Ltda.	147.447	
Equipos Y Transportes S.	133.565	155.769
La Llave S.A.	117.274	20.584
Penitus Solutions Cia. L	104.815	129.815
Seguros Oriente	101.287	96.066
Otros	2.514.465	10.363.151
<b>Total</b>	<b><u>6.132.440</u></b>	<b><u>12.023.354</u></b>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio; excepto por IASA y MACASA, proveedores locales que a partir del año 2011 le brindan financiamiento a una tasa de interés del 13% y 8%; y un plazo de 720 días y 1829 días, el mismo que se encuentra clasificado en el no corriente por US\$359.905 y US\$138.028 respectivamente.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

## 16. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de impuesto a la renta y participación trabajadores (1)	2.339.664	3.871.834
15% participación a trabajadores	(357.051)	(335.332)
Utilidad después de participación a trabajadores	1.982.613	3.536.502
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	1.155.102	480.939
<b>Menos:</b> Ingresos exentos	(518.720)	
<b>Menos:</b> Efectos de conversión a NIIF (2)	(206.800)	(1.636.290)
Base imponible	2.412.195	2.381.151
Impuesto a la renta causado	434.491	595.288
Anticipo calculado	663.976	792.858
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado (nota 19 -b)	663.976	792.858
Menos retenciones de impuesto a la renta	(549.774)	(715.872)
Menos crédito tributario de años anteriores		(28.040)
Impuesto a la renta por pagar	114.202	48.946
Gasto impuesto a la renta corriente	663.976	792.858
Impuesto a la renta diferido	(217.014)	(277.763)
Gasto impuesto a la renta del año	446.962	515.095

(1) El resultado neto del año 2010 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2010 se presentan para fines comparativos.

(2) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	663.976	792.858
Retenciones de IVA por pagar		81.544
Retenciones en la fuente por pagar	160.723	54.949
<b>Total</b>	<b>824.699</b>	<b>929.351</b>

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	792.858	1.112.820
Provisión del año (nota 16-a)	663.976	792.858
Anticipo de impuesto a la renta		(2.010)
Retenciones de impuesto a la renta	(715.872)	(1.138.850)
Crédito tributario	(28.040)	28.040
Pagos efectuados	(48.946)	
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>663.976</b>	<b>792.858</b>

## c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Baja de cuentas incobrables	62.742	(49.632)	13.110
Provisión de beneficios definidos	61.074	37.831	98.905
			112.015
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Propiedades y equipo	(1.239.847)	228.815	(1.011.032)
	<u>2010</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Baja de cuentas incobrables	62.742		62.742
Provisión de beneficios definidos	18.873	42.201	61.074
			123.816
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Propiedades y equipo	(1.475.409)	235.562	(1.239.847)

## d) Contingencias

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

## Determinaciones tributarias

El 7 de octubre de 2011, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de determinación de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2007, el SRI requirió inicialmente el pago de US\$451.715 de impuesto a la renta y recargo; la Compañía planteó reclamo de impugnación ante el Director Regional Norte del SRI el cual fue aceptado parcialmente, a la fecha de emisión del informe se encuentran elaborando los informes periciales, y luego se procederá con la formulación de las observaciones.

## e) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras ,no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mediante acta de junta de accionistas con fecha 15 de abril del 2011 ha distribuido dividendos a sus accionistas por US\$1.006.686, respectivamente; sin embargo, con fecha 3 de junio del 2011 los accionistas deciden reinvertir sus dividendos por US\$418.234. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene pendiente de pago dividendos por un saldo de US\$227.913 los cuales estima pagar en el largo plazo.

## 17. Obligaciones acumuladas

El rubro de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a trabajadores (1)	507.407	487.978
Sueldos y beneficios sociales	1.036.313	1.501.506
<b>Total</b>	<b>1.543.720</b>	<b>1.989.484</b>

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	487.978	927.723
Pago a trabajadores	(337.622)	(775.077)
Provisión del 15% participación trabajadores del año	357.051	335.332
<b>Saldo al final del año</b>	<b>507.407</b>	<b>487.978</b>

## 18. Anticipo de clientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden los anticipos entregados por los proyectos en proceso de ejecución que corresponden a un porcentaje principalmente entre el 30% y 50% del total del contrato. Un detalle de los anticipos recibidos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Epmop Av. Simón B. Tramo Dos	5.609.659	-
Emop Av. Simón B Tramo Iii	3.458.954	-
Minist Interior Ed. Criminalis	2.649.465	-
M O P - Riobamba Macas	1.125.008	5.862.706
Consortio Puerto Providencia	990.622	-
Municipalidad De Manta	756.170	1.610.444
Consortio Brown&Brown	583.217	583.517
Etinar (El Aromo)	534.035	-
M O P - Riobamba Zhud	533.979	716.437
Consortio Edeconsa	500.000	-
Municipio De Lago Agrio	260.264	260.264
Coframar	222.000	222.000
Otros	218.815	7.569.831
<b>Total</b>	<b>17.442.188</b>	<b>16.825.199</b>

## 19. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	411.841	232.041
Costo de servicios	286.389	164.717
Costo por intereses	26.770	15.083
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>725.000</b>	<b>411.841</b>

## Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	116.987	72.158
Costo de servicios	51.385	40.139
Costo por intereses	7.604	4.690
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>175.976</b>	<b>116.987</b>

## 20. Patrimonio de la Compañía

### a) Capital Social

El capital social autorizado asciende a US\$8.020.000 en el año 2011 y 2010 y está compuesto por 8.020.000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Con fecha 30 de agosto del 2010, se realiza la escritura de aumento de capital en US\$ 4.320.000 y reforma de estatutos, en donde se establece que: "el capital suscrito de la compañía es de US\$8.020.000, dividido en ocho millones veinte mil (8.020.000) acciones ordinarias y nominativas de un valor de un dólar de los Estados Unidos de América".

### b) Reserva legal

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## c) Reserva por valuación de activos

Este rubro incluye la revaluación de activos realizada en el año 2009 y 2011 sobre los inmuebles de propiedad de la compañía (véase nota 10). El saldo acreedor de la Reserva por valuación de activos no puede ser sujeta a capitalización y se ajusta contra la cuenta de patrimonio Resultados acumulados a la realización o baja de los respectivos inmuebles.

## d) Resultados acumulados

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

### Reserva por valuación de activos

Este rubro incluye la revaluación de activos mantenida hasta antes del periodo de transición y que al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva por valuación de activos. Su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

## **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

## 21. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Contrato Mop - Riobamba Macas	23.059.382	16.936.590
Contrato Mop - Balbanera Pallata	14.553.747	4.988.632
Epmop-Sibo Sur Tramo III	8.389.804	
Contrato Consorcio Providencia	2.702.578	
Municipio Manta - Puerto Pesquero	2.272.174	2.818.515
Petroamazonas - Putumayo Cisne	2.201.993	1.869.937
Contrato Mop - L.Agrío -Cuyabeno	1.571.265	5.072.910
Consejo Provincial de Chimborazo - Achullay	1.261.582	227.809
Consejo Provincial de Chimborazo - Cubijies	1.175.950	771.132
Prestación Equipos - Servicios	1.126.849	163.369
Epmop-Sibo Sur Tramo II	839.241	
Contrato Aso Edeconsa Ingeral	667.722	
Contrato Eseico I Etapa Quevedo	655.780	
Contrato Consorcio Concreto	570.000	
Contrato Mop - Riobamba Zhud	410.767	14.996.360
Contrato Mop - Guasuntos Chunchi	298.366	300.632
Contrato Mop. Aeropuerto Lago	264.124	3.170.961
Petroamazonas - Pañacocha Cmi	150.000	2.388.022
Contrato Mop Cuenca Anillo Vial	30.594	1.516.839
Consejo Provincial Chimborazo Buenos Aire	537	
Carretera Interoceánica		202.633
Petroamazonas - Unión Milagreña		1.357.404
Petroamazonas - Plataforma Pacay		41.180
Petroamazonas - Vía Enokanki		1.759.499
Petroamazonas - Vía Valladolid		3.848.957
<b>Total</b>	<b>62.202.455</b>	<b>62.431.381</b>

# Construcciones y Servicios de Minería

## CONSERMIN S.A.

### 22. Gastos de administración

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	1.120.802	978.438
Impuestos y contribuciones	714.442	185.645
Seguros y reaseguros	575.522	289.745
Beneficios sociales	376.018	809.906
Suministros y materiales	264.517	72.659
Otros gastos	2.001.780	831.405
<b>Total</b>	<b>5.053.081</b>	<b>3.167.798</b>

### 23. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar – clientes (nota 8):		
Consortio Asociación Edinco (1)	741.171	
Consortio Concreto(2)	627.000	
Eseico S.A.	85.186	
Consortio Santos CMI – Consermin	42.689	330.375
Consortio Consermin y Asociados		66.541
	<u>1.496.046</u>	<u>396.916</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 8):		
Consortio Consermin y Asociados (3)	464.642	450.082
Consortio Concreto (4)	213.526	24.862
Consortio Consermin Brown & Brown(5)	163.638	152.155
Consortio Consermin San Antonio	4.120	3.733
Consortio Milagreño	302	15.766
	<u>846.228</u>	<u>646.598</u>
Cuentas por pagar - proveedores (nota 15):		
Eseico S.A.	2.569	2.569
Otras cuentas por pagar (nota 15):		
Eseico S.A.	20.000	
Consortio Consermin Brown & Brown	15.100	-
	<u>35.100</u>	

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

- (1)Corresponde a valores pendientes de cobro por avance de obra del contrato de Rehabilitación de la Vía férrea tramo Bucay - Sibambe que mantiene en conjunto con Edeconsa S.A.
- (2)Valor pendiente de cobro por concepto de alquiler de maquinaria el mismo que en el año ascendió a US\$570.000
- (3)Corresponde a cuentas por cobrar de años anteriores por la Construcción de del puente Tramo II Av. Simón Bolívar, parroquia, en la actualidad el Consorcio se encuentra en proceso de liquidación.
- (4)Corresponde a préstamos otorgados por Consermin S.A. durante el año por US 1.016.004 los cuales no generan ningún tipo de interés y no mantienen plazos definidos.
- (5)Corresponde a valores pendientes de cobro por la Rehabilitación de la carretera Santo Domingo – Quevedo, en la actualidad el Consorcio se encuentra en proceso de liquidación.

## Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros con personal clave por US\$90.838 y US\$47.044, respectivamente.

## **24. Otras contingencias**

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía interpuso Recurso de Casación que se encuentra tramitando en la Sala de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia. En vista del inminente archivo de la causa producto de las reformas Introducidas por la Ley de Fomento Ambiental publicada en el Registro Oficial del 583 del 24 de noviembre del 2011 se procedió a pagar la obligación con la finalidad de que no se archive la causa.

Por ello las perspectivas del juicio son positivas una vez que la Corte Nacional de Justicia establezca la competencia de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 y ordena a esta Sala la tramitación de juicio y la emisión de la sentencia correspondiente ascendería a US\$408.889 más los intereses de acuerdo a la tasa del Banco Central del Ecuador.

## **25. Reclasificaciones**

Para efectos de presentación de los estados financieros auditados se ha realizado una reclasificación en comparación con el balance presentado por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, originados en limitaciones de su software contable, cuyo detalle es como sigue:

# Construcciones y Servicios de Minería CONSERMIN S.A.

	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
<b>Estado de Situación financiera:</b>				
Anticipo proveedores		4.548.148		4.548.148
Proveedores	2.084.794		4.548.148	6.630.373
Cuentas por pagar comerciales C/P	6.789.292	497.933		6.291.359
Cuentas por pagar comerciales L/P			497.933	497.933
<b>Estado de Situación financiera:</b>				
Otros ingresos	783.616	40.674		742.940
Gasto impuesto a la renta	257.688		40.674	217.014
Revaluación de terrenos	3.407.586	3.407.586		
Otros resultado integral			3.407.586	3.407.586

## 26. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de mayo del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.